1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,017.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週適逢美國總統大選，拆款交易熱度提升，銀行同業基於回補存單申購、大額放款走錢等自身因素需求而增加，對新增短票的意願不如日前積極，以到期續做短票為主；壽險客戶走錢亦使自身資金缺口變大，須用拆款輔佐短票販售來支應資金調度，銀行間資金分配不均，供應有限，部分大行上調利率報價，致使短票、拆款成交利率持續向區間高檔靠攏。週末前集保公布30天期自保票平均利率1.593%。30天期票券次級利率成交在1.61~1.62%；拆款利率成交在1.61%~1.62%。匯率方面，上週美國總統大選落幕，由共和黨總統候選人川普勝出，為華府政壇帶來不確定性，不過美國聯準會宣布降息1碼，讓美元連日以來的升值氣焰稍稍冷卻，非美貨幣獲得喘息空間，上週五新台幣兌美元展開強勁反彈，盤中一度勁揚逾2角，收盤收32.115元，強升1.25角。僅管週線翻貶，在美元走弱之下，新台幣有機會重返31元。全週成交區間落在32.110~32.275間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,401.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦不若於上週；觀察美國聯準會於上週五凌晨宣布降息1碼，連續第二次降息，Fed在政策會後聲明中指出，目前面臨的風險大致平衡，就業市場條件已大致放鬆，「失業率已上升，但仍處低檔」，經濟「以堅實的步伐持續擴張」，由於官員對中性利率的水準尚無把握，他們可能會根據未來幾個月的經濟表現及數據來決策。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將優先爭取市場便宜資金跨月、跨年成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，川普重返白宮，國內外金融市場激情演出，「川普交易」熱翻天，不過，隨著聯準會會議宣布降息1碼，「川普交易」湧現平倉潮，美元指數回檔、非美貨幣趁勢反攻，新台幣匯率一路狂升，由於匯價逢高，吸引一票美元買盤進場，新台幣匯率升勢受到壓抑，市場認為，儘管台股動能及年底出口商結匯需求，給予新台幣匯率一定支撐，但短線川普交易主導，新台幣匯率盤整機率高，若要進一步升值，需視聯準會降息預期，並觀察中國財政政策是否大於預期，隨著川普勝選激情逐漸退去，接下來全球投資人將轉向關注美國經濟與通膨基本面，估計短期內新台幣匯率將維持31.8~32.2元區間波動整理。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 11/11 | 央行NCD到期 | 3,106.00 |
| 11/12 | 央行NCD到期 | 1,469.00 |
| 11/13 | 央行NCD到期 | 2,731.00 |
| 11/14 | 央行NCD到期 | 2,078.30 |
| 11/15 | 央行NCD到期 | 3,016.80 |
| 合計: |  | 12,401.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。